

ESG

ТРАНСФОРМАЦИЯ

ОЦЕНКИ ПРОФИЛЯ ESG

РЕЙТИНГИ И РЭНКИНГИ ESG



Национальное Рейтинговое Агентство



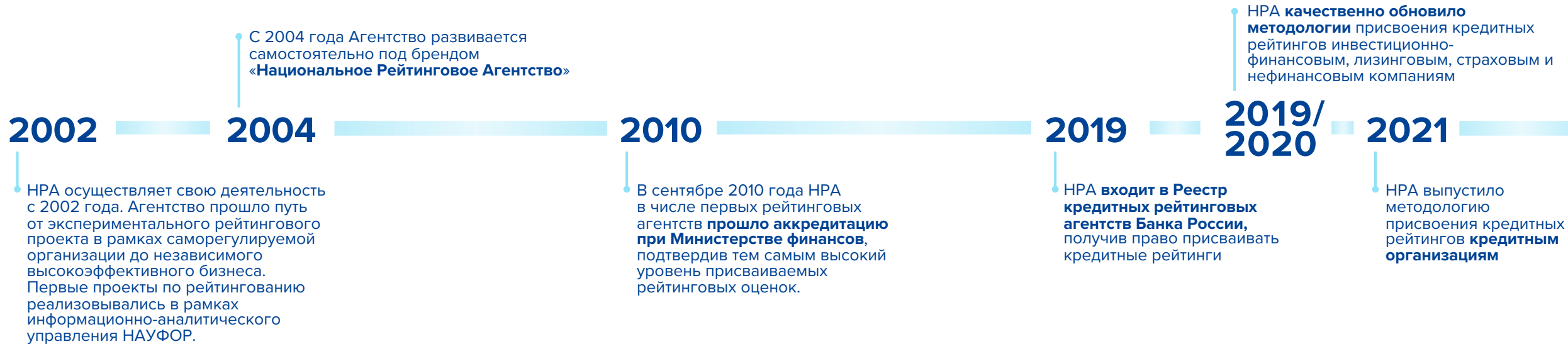
www.ra-national.ru

Москва / 2021



Национальное Рейтинговое Агентство

Национальное Рейтинговое Агентство (НРА) – одно из старейших рейтинговых агентств на российском рынке, имеющее почти 20-летнюю историю



В 2002 году был создан пилотный проект «Рейтинги инвестиционных компаний».

Более
100

нефинансовых и финансовых компаний, банков, ассоциаций, СРО и вузов участвуют в различных рейтинговых и информационных проектах НРА, материалы и комментарии аналитиков НРА ежедневно публикуются в СМИ.

Рейтинги

НРА

используются участниками рынка инвестиций как один из важных критериев оценки эффективности ведения бизнеса, рисков, а также являются инструментом повышения прозрачности российского финансового рынка в соответствии со Стратегией развития финансового рынка Банка России на 2019–2021 гг.



Глобальная ориентация инвесторов на устойчивое развитие – устойчивое инвестирование становится основной силой на мировых финансовых рынках

- На сегодняшний день располагающие значительными средствами инвесторы готовы вкладывать на долгосрочном горизонте только в те компании, которые следуют принципам устойчивого развития и интегрируют повестку ESG в свою деятельность.



- Объем инвестиций под управлением фондов, следующих принципам ответственного инвестирования (PRI), **вырос с 2006 г. в 15 раз**, достигнув **100 трлн. \$**.
- Количество инвесторов разделяющих принципы ответственного инвестирования ООН (UN PRI) **выросло за 5 лет в два раза и превысило 3000 к концу 2020 года**. А к **июню 2021 г.** их число **достигло 4073 подписантов**.
- Движущей силой изменений являются крупные инвесторы: **¾ из 300** опрошенных РwС инвесторов, включая пенсионные фонды и страховые компании, заявили, что **к 2022 г. прекратят инвестировать** в традиционные фонды, заменив их вложениями в ESG-продукты



Критерии ESG набирают все больший вес в финансовом сообществе

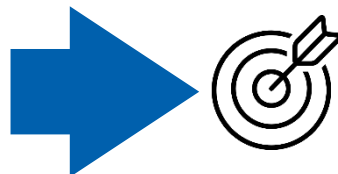
- Существенным драйвером перехода инвесторов к ESG является устойчивый тренд изменения регуляторной среды в ключевых регионах мира в сторону ужесточению ESG-требований.
- Международные организации регуляторов финансовых рынков и рынков ценных бумаг заявляют о важности включения информации по факторам ESG в данные, предоставляемые участникам рынка для принятия деловых решений
- Изменение требований инвесторов, бирж, регуляторов, рейтинговых агентств в отношении ESG-интеграции в деятельность компаний формирует фактор востребованности рынком – следствие, которым уже нельзя пренебрегать

1. ОТ МЯГКИХ ИНИЦИАТИВ И ДОБРОВОЛЬНЫХ ПРАВИЛ К РЕГУЛИРОВАНИЮ

ИНИЦИАТИВА

СТАНДАРТИЗАЦИЯ

РЕГУЛИРОВАНИЕ



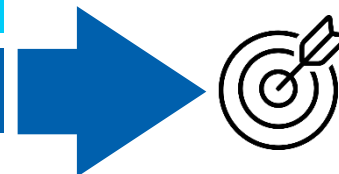
УЖЕСТОЧЕНИЕ ПРАВИЛ

2. ОТ ИДЕОЛОГИИ К ЭКОНОМИЧЕСКИМ ЦЕПОЧКАМ ПАРТНЕРОВ И ПОДРЯДЧИКОВ

ПРОИЗВОДИТЕЛИ

ПОСТАВЩИКИ

КРЕДИТОРЫ И ИНВЕТОРЫ



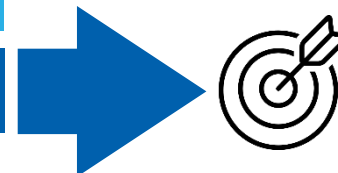
СОЗДАНИЕ ЦЕПОЧЕК

3. СМЕЩЕНИЕ АКЦЕНТА С 17-ТИ ЦУР (ПРИНЦИП НЕДЕЛИМОСТИ) НА ЦЕЛЬ № 13 – СОХРАНЕНИЕ КЛИМАТА

ЦЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

ДЕКАРБОНИЗАЦИЯ

КОНТРОЛЬ ЗА УГЛЕРОДНЫМ СЛЕДОМ



АКЦЕНТ НА КЛИМАТ

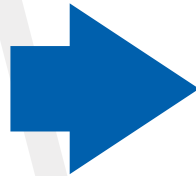
КОМПАНИЯ / ОРГАНИЗАЦИЯ

Эмитирует облигации
Привлекает кредиты

БАНК / ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД

Покупает облигации
Выдает кредиты

ПОЛИТИКА
В КОРПОРАТИВНОЙ
СТРАТЕГИИ



ФИНАНСОВЫЙ
ИНСТРУМЕНТ



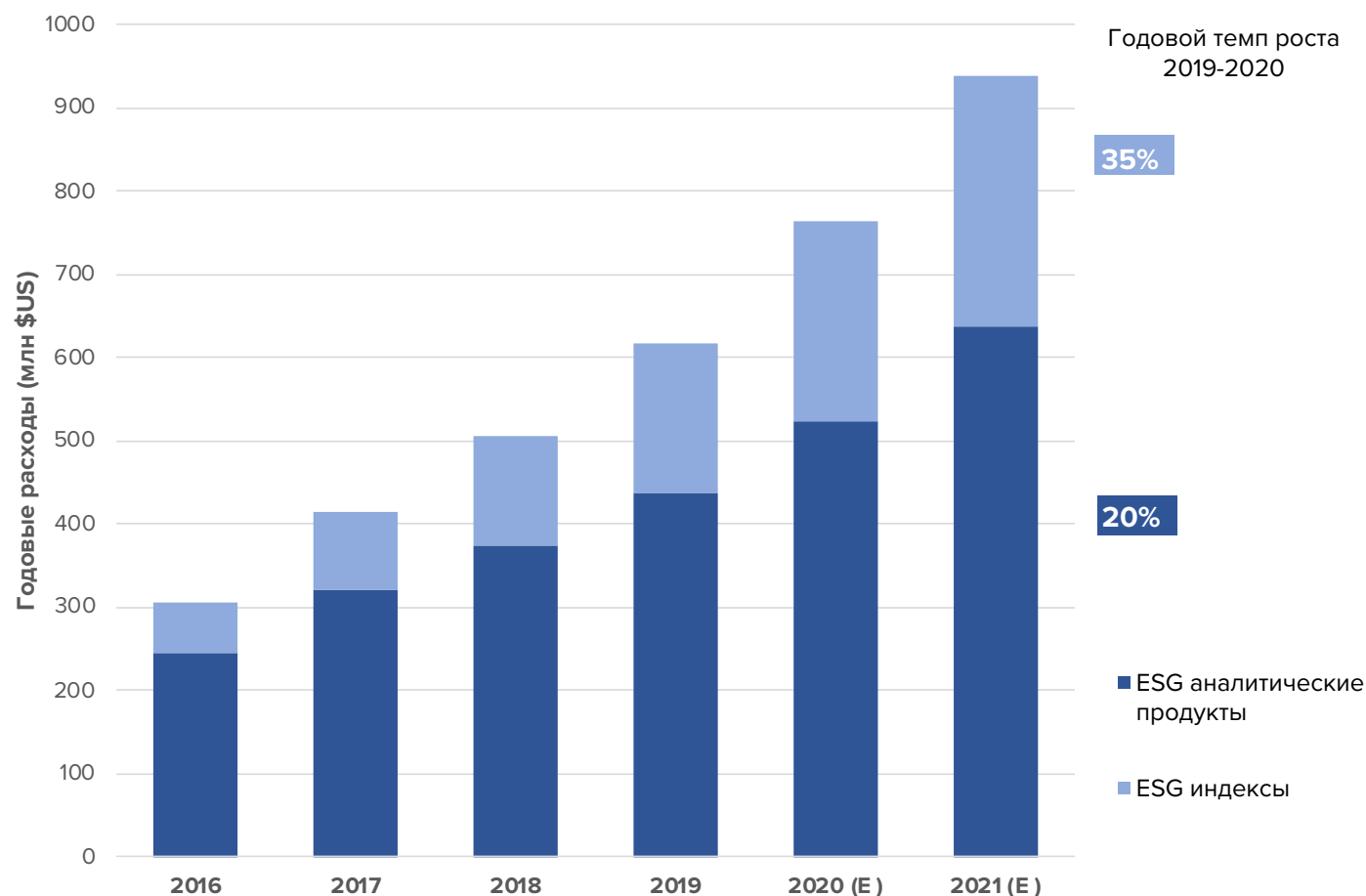
ПОЛИТИКА
В ИНВЕСТИРОВАНИИ

- Стратегия устойчивого развития
- Организационные механизмы
- Раскрытие информации
- Подтверждение соответствия

ПРИНЦИПЫ
РУКОВОДСТВА
СТАНДАРТЫ
РЕЙТИНГИ И SPO

- Стратегия устойчивого развития
- Организационные механизмы
- Раскрытие информации
- Подтверждение соответствия

Расходы на данные ESG продолжают быстро расти, поскольку потребительский спрос становится все более высоким



Корреляция рейтингов **5** ти ведущих европейских ESG-агентств составляет **0,61**
Коэффициент корреляции в кредитных рейтингах агентств составляет **0,99**

На сегодняшний день в мире существует **более 500 ESG рейтингов и рэнкингов**, **более 100 наград** в области ESG и около **120 добровольных стандартов** по раскрытию ESG-информации.

Все большее число компаний оценивается рейтинговыми агентствами и провайдерами ESG-информации **в целях** предоставления **релевантных данных заинтересованным сторонам**, которые хотели бы использовать нефинансовую информацию о компаниях **для оценки своих инвестиций** или формирования портфелей.

Наиболее распространенные виды провайдеров ESG-данных и ESG-рейтингов

АГРЕГАТОРЫ ДАННЫХ

- ✓ Сбор данных из открытых источников
- ✓ Не предлагают никакого дополнительного скоринга или оценок

Пример:
Refinitiv, Bloomberg

КОМПЛЕКСНЫЕ ПРОВАЙДЕРЫ

- ✓ Комбинация собственных данных и данных из открытых источников
- ✓ Наличие собственной методологии ранжирования и/или присвоения ESG-скора/рейтинга

Пример:
Sustainalytics, MSCI, RepRisk
Кредитные рейтинговые агентства

СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

- ✓ Собственные расчетные данные
- ✓ Собственная методология оценки
- ✓ Фокусировка на определённых критериях ESG

Пример:
Carbon Disclosure Project (CDP)

1. Соответствие стандартам

Оценка деятельности компании на основе соблюдения принципов и стандартов в области устойчивого развития

2. Оценка подверженности рискам

Оценка способности распознавать ESG-риски и управлять ими, оценка ESG-рисков по принципу материальности

3. Комбинированная оценка

Оценка подверженности ESG-рискам на основе оценки управления в области устойчивого развития и качества соблюдения соответствующих принципов и стандартов в области устойчивого развития



ESG-РЭНКИНГИ

Оценка ESG-профиля – уровня интеграции ESG-факторов в деятельность компаний и возможностей по управлению ESG-рисками.

В основе оценка качества соблюдения соответствующих практик и их соответствия базовым международным и российским ориентирам, стандартам и лучшим практикам в области устойчивого развития



ЦЕЛЬ

Продукт разработан с целью предложить инвесторам и всем заинтересованным участникам рынка **понятный и прозрачный инструмент оценки компаний в области ESG** и способствовать более активному продвижению принципов ответственного инвестирования на российском рынке



ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

В соответствии с лучшими международными практиками, для формирования ESG-рэнкинга использовалась исключительно **информация, размещаемая участниками рэнкинга в открытом доступе** для неограниченного круга лиц



МЕТОДОЛОГИЯ

Для расчета ESG-рэнкинга нефинансовых компаний использовались дифференцированные наборы показателей для промышленного и потребительского сектора **по трем ключевым блокам E S G**

- ☑ **Равнозначность** каждого из трех блоков (ESG) при оценке
- ☑ Для промышленного сектора – **81 показатель**
Для потребительского сектора – **68 показателей**
Для финансового сектора – **69 показателей**
- ☑ Показатели отобраны исходя из возможности их оценки на основе информации **из открытых источников**, предполагающими достоверность нефинансовой информации и возможность ее правильной интерпретации
- ☑ Рэнкинг предполагает распределение на **5 групп** в зависимости от оценки уровня ESG-профиля: **начальный, развивающийся, достаточный, развитый, продвинутый**
- ☑ В процессе распределения компаний по группам рэнкинга использовался **кластерный анализ**, позволяющий сделать итоговое распределение компаний объективным и в меньшей степени зависящим от экспертных суждений



УРОВЕНЬ

РАСШИФРОВКА

ПРОДВИНУТЫЙ

Очень высокий уровень интеграции факторов ESG в деятельность компании и качества соответствующих практик

РАЗВИТЫЙ

Высокий уровень интеграции факторов ESG в деятельность компании и качества соответствующих практик

ДОСТАТОЧНЫЙ

Средний уровень интеграции факторов ESG в деятельность компании и качества соответствующих практик

РАЗВИВАЮЩИЙСЯ

Слабый уровень интеграции факторов ESG в деятельность компании и качества соответствующих практик

НАЧАЛЬНЫЙ

Начальный уровень интеграции факторов ESG в деятельность компании, этап формирования механизмов соблюдения соответствующих практик

Табл.1.

ESG-рэнкинг публичных российских нефинансовых компаний промышленного и производственного сектора (первый и второй список листинга мосбиржи)

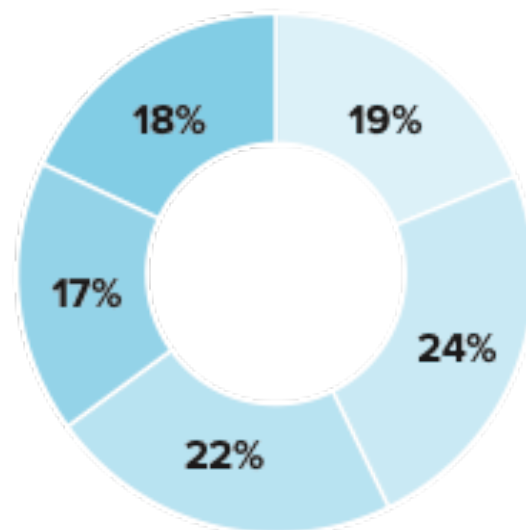
ЭМИТЕНТ	ESG	МЕСТО В РЭНКИНГЕ	ГРУППА
ПАО «Ростелеком»	31,94	1	1
ПАО «Северсталь»	31,80	2	1
ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина	31,46	3	1
ПАО «Полюс»	31,39	4	1
ПАО «Новолипецкий металлургический комбинат»	30,95	5	1
ПАО «Нефтегазовая компания "Лукойл"»	30,83	6	1
Полиметалл Интернэшнл плс (Polymetal International plc)	30,48	7	1
ПАО «Нефтяная компания "Роснефть"»	30,41	8	1
ПАО «Газпром»	30,38	9	1
ПАО «Энел Россия»	30,10	10	1
ПАО «НОВАТЭК»	29,70	11	1
ПАО «Интер РАО ЕЭС»	29,68	12	1
ПАО «СИБУР Холдинг»	29,66	13	1
Petropavlovsk PLC (Петропавловск ПЛК)	29,61	14	1
ПАО «Мобильные ТелеСистемы»	29,28	15	1

Табл.2.

ESG-рэнкинг публичных российских нефинансовых компаний сектора ритейл (первый и второй список листинга мосбиржи)

ЭМИТЕНТ	ESG	МЕСТО В РЭНКИНГЕ	ГРУППА
ПАО «Магнит»	31,71	1	1
ООО «ИКС 5 ФИНАНС»	31,16	2	1
ПАО «Детский мир»	27,58	3	2
ПАО «М.видео»	24,88	4	2
АО «Почта России»	20,99	5	3
Mail.ru Group Limited (Мэйл.ру Груп Лимитед) (эмитент депозитарных расписок - Citibank N.A. (NYC))	20,38	6	3
ООО «Лента» (Лента ПиЭлСи (Lenta PLC))	20,15	7	3

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ КОМПАНИЙ В ОБЩЕМ РЭНКИНГЕ



- Первая группа
- Вторая группа
- Третья группа
- Четвертая группа
- Пятая группа

Число участников рэнкинга составило 105 компаний из различных секторов промышленного и потребительского сектора.

Количество компаний в группах:

1 группа – 20

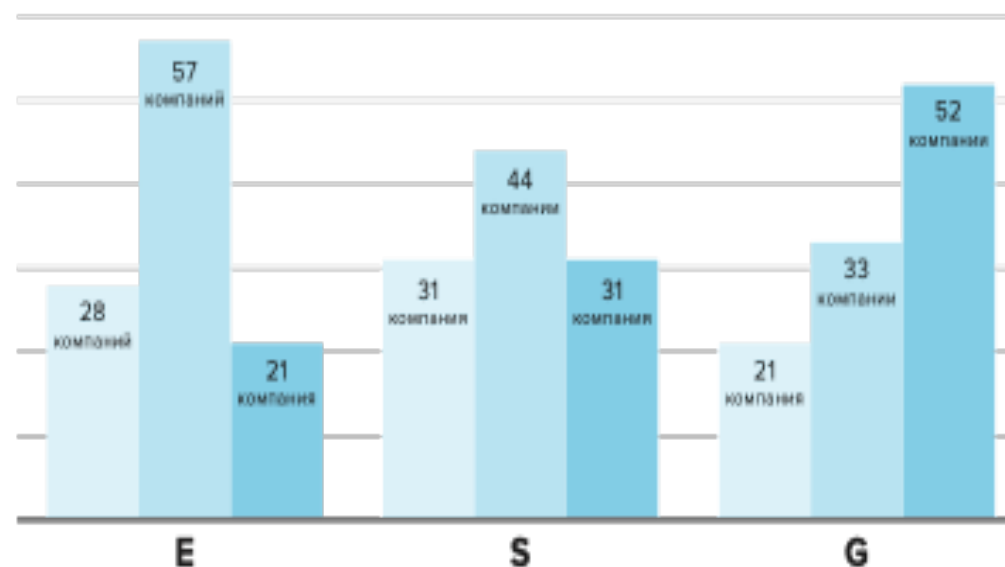
2 группа – 25

3 группа – 23

4 группа – 18

5 группа – 19

УРОВЕНЬ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ



- Низкий уровень раскрытия (менее 30% информации)
- Средний уровень раскрытия (от 30% до 80% информации)
- Высокий уровень раскрытия (более 80% информации)

86% Стратегии
и политики
в области
ООС

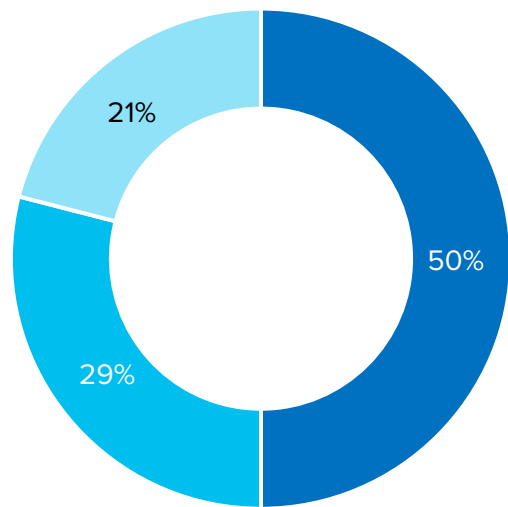
69% Экологические
требования для
поставщиков
и подрядчиков

53% Документов
содержат
целевые
показатели

30% Оштрафованы
за аварии
и инциденты

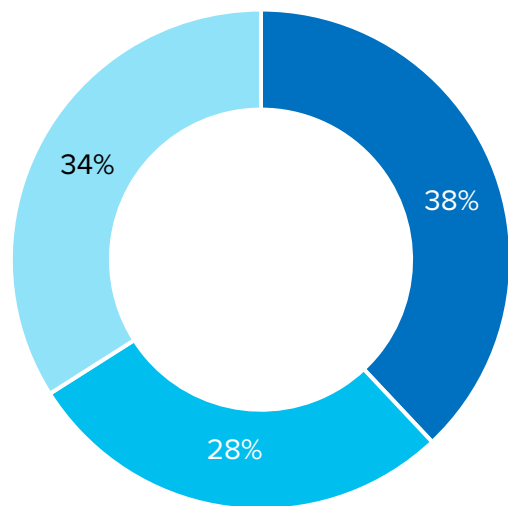
ПОКАЗАТЕЛЬ	ЗНАЧЕНИЕ	КОММЕНТАРИЙ		ЗНАЧЕНИЕ	КОММЕНТАРИЙ	
Водоотведение	21%	все воды очищены		39%	сброс превышает норматив	
Землепользование	13%	площадь загрязненных земель снижается за счет рекультивации		76%	на протяжении трех лет площадь загрязнения растет	
Биоразнообразие	33%	наличие программы по сохранению биоразнообразия		40%	программа и мероприятия отсутствуют	
Отходы	26%	более 80% отходов утилизируется / перерабатывается		50%	большая часть отходов не утилизируется	

 Промышленный сектор	Интеграция аспектов социальной политики	Потребительский сектор 
80%	Участие в социально значимых проектах в регионах присутствия	35%
65%	Комплексные программы благотворительности	47%
53%	Информация о гендерном балансе	35%
85%	Механизмы реагирования и решения этических вопросов	71%
77%	Программы социальной поддержки и материальной помощи для сотрудников	47%
73%	Требования к контрагентам в области соблюдения прав человека / этичности ведения бизнеса	77%
89%	Программы обучения сотрудников	88%



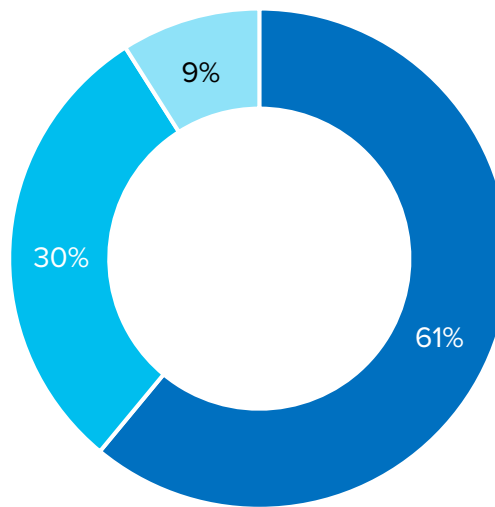
СТРАТЕГИЯ С УЧЕТОМ ESG

- Стратегия без учета влияния ESG факторов
- Долгосрочная стратегия с учетом ESG факторов
- Краткосрочная стратегия с учетом ESG факторов



СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

- Достаточный по критериям
- Не в полной мере
- Формальный

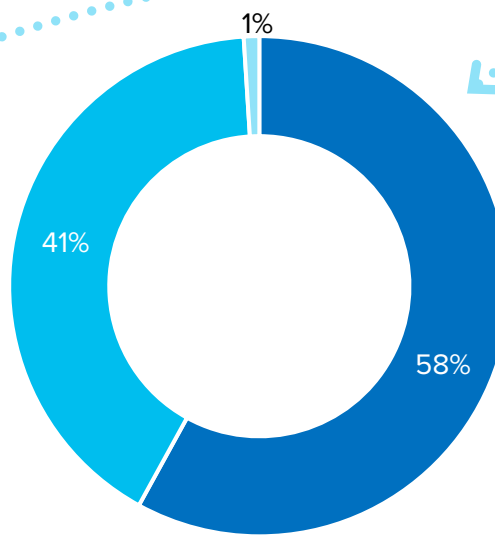


НЕФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

- Не заверена
- Общественные или профорганизации
- Аудиторы или РСПП

В потребительском секторе отчетность **100% без заверения**

65% промышленного
47% потребительского
Используют подходы стейкхолдер-менеджмента



УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ УР

- Функции переданы риск-менеджменту или другим
- Функции не закреплены
- Специально выделенное подразделение

Состав СД и управление рисками на примере промышленного сектора



1

СУЩЕСТВЕННЫЕ различия в интеграции повестки ESG в публичных компаниях:

- от практически полного отсутствия учета факторов ESG или лишь декларации намерений
- до полной интеграции в бизнес-процессы всех аспектов устойчивого развития

2

ЗАМЕТНЫЙ РАЗРЫВ в интеграции ESG-повестки в различных секторах экономики:

- наибольшее внимание факторам ESG уделяют компании отраслей промышленного сектора, поскольку на такие компании данные факторы оказывают наибольшее влияние по принципу материальности

3

ДВИЖУЩАЯ СИЛА интеграции повестки ESG в российских компаниях – иностранные стейкхолдеры:

- инвесторы, ориентирующихся на соответствие факторам ESG
- крупные потребители, прежде всего в добывающих секторах
- покупатели и клиенты: изменение потребительского поведения в сторону продукции / услуг компаний, соответствующих ESG-критериям

4

КРУПНЕЙШИЙ российский бизнес уже сегодня:

- демонстрирует высокий уровень соответствия ESG-критериям на международном уровне
- использует и раскрывает нефинансовую отчетность и нефинансовые метрики в гораздо большем объеме, чем предусматривает национальный проект соответствующего закона и рекомендации по раскрытию нефинансовой отчетности

5

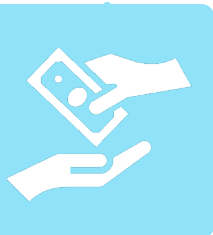
ПРОБЛЕМЫ с данными и прозрачностью в области ESG у многих публичных компаний сохраняются:

- Отсутствие нефинансовой отчетности в области ESG
- Проблемы с верификацией данных и недостаточный объем раскрытия информации в области ESG
- Крайне малое число компаний, заверяющих нефинансовую отчетность



Слабые места развития систем управления в области устойчивого развития

- ❌ Отсутствие единого подхода к управлению в области устойчивого развития
- ❌ Недостаточное развитие стейкхолдер-менеджмента – практического подхода к управлению устойчивым развитием, как к комплексному механизму, требующему учета интересов всех стейкхолдеров
- ❌ Отсутствие четкой идентификации стратегических целей, путей их достижения и ключевых показателей, отражающих достижение стратегических целей, в документах и отчетах компаний
- ❌ Раскрытие преимущественно краткосрочных, а не средне- и долгосрочные целей в области устойчивого развития или отсутствие временных рамок для поставленных стратегических целей
- ❌ Недостаточное понимание ESG факторов и механизмов их включения в инвестиционный процесс
- ❌ Неразвитость внутренней ESG-культуры
- ❌ Дефицит специалистов – непрофильное совмещение



Инвесторы, располагающие значительными средствами, готовы инвестировать на долгосрочном горизонте только в те компании, которые следуют принципам устойчивого развития.
Компании, соответствующие критериям ESG, будут более иметь более лояльных потребителей и лучше удержат свои позиции на рынке в будущем.



Интеграция принципов ESG в бизнес-процессы уже сейчас начинает оказывать непосредственное влияние на финансовые результаты, снижая стоимость финансирования.



Наличие проработанной и сбалансированной системы раскрытия нефинансовой информации о деятельности компаний в области ESG помогает компаниям в работе над получением признания, необходимого для повышения капитализации: участие в индексах, рейтингах, получение оценок экспертов.



Опережение конкурентов в области интеграции ESG-повестки может быть действительно возможностью для привлечения новых инвестиций и повышения стоимости компании.

РЭНКИНГИ

ОПРЕДЕЛЕНИЕ	Список , распределяющий компании по определенным группам на основе сравнительных оценок ESG-профиля
СУТЬ ПРОДУКТА	Ранжирование компаний по определенным критериям с целью оценки уровня интеграции факторов ESG в деятельность компаний на основе оценки качества соблюдения соответствующих практик и их соответствия базовым международным и российским ориентирам, стандартам и лучшим практикам в области устойчивого развития
ПОКРЫТИЕ	Компании, отобранные по определённым критериям (отрасли, присутствие в листинге и т.д.)
КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ	Количество критериев ограничивается возможностью их оценки на основе открытых источников
ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ	Открытые источники. Основной источник: финансовая и нефинансовая отчетность (отчеты об УР, интегрированные отчеты, годовые отчеты, отчеты КСО)
ПЕРИОДИЧНОСТЬ ОБНОВЛЕНИЯ	Комплексный пересмотр ежегодно , по мере выхода новой отчетности; мониторинг в течение года, по результатам мониторинга могут вноситься изменения
УЧАСТИЕ КОМПАНИЙ	Неконтактный анализ , но принимается обратная связь от компаний и дополнительная информация, которая может быть учтена при следующей актуализации рэнкинга
ШКАЛА	5 рэнкинговых групп (Начальный, Развивающийся, Достаточный, Развитый, Продвинутой)

РЕЙТИНГИ

Рейтинговый лист , распределяющий компании по рейтинговым категориям в определенном порядке в зависимости от оценки уровня интеграции ESG-повестки на основе используемой рейтинговой модели
Мнение Агентства в отношении подверженности компании ESG-рискам на основе оценки качества соблюдения соответствующих практик и их соответствия базовым международным и российским ориентирам, стандартам и лучшим практикам в области устойчивого развития
Все компании , в соответствии с областью применения рейтинговой методологии
Количество критериев соответствует перечисленным в методологии
Открытые источники и вся информация, предоставленная компанией
Ежегодная обязательная актуализация, ежеквартальный мониторинг. Компания может запросить пересмотр рейтинга внутри года на основании произошедших изменений и событий, которые могут оказать влияние на уровень рейтинга.
Контактный анализ , компании участвуют в предоставлении данных и верификации используемой информации
3 рейтинговые группы (Продвинутой, Развивающийся, Начальный уровни) и 5 рейтинговых категорий (A1-C)



Рейтинг ESG – базовая внешняя верификация компании в области соответствия принципам устойчивого развития.

- ✓ Получение и раскрытие рейтингов ESG является сегодня одним из важных путей взаимодействия компаний с инвесторами и всеми заинтересованными сторонами.
- ✓ Только кредитные рейтинги компаний уже не могут одновременно отвечать интересам руководства, инвесторов и клиентов. Факторы ESG сегодня являются важными элементами оценки компаний, поскольку могут повлиять на денежные потоки и вероятность выполнения компаниями своих обязательств.

Рейтинг ESG способствует инвестиционной привлекательности и является ориентиром для сохранения или включения ценных бумаг эмитента в портфели ответственных инвесторов

- ✓ На сегодняшний день отмечается недостаточный уровень раскрытия нефинансовой информации компаниями, в связи с чем инвесторы получают искаженную или неполную информацию по профилю ESG компании. Рейтинг ESG, основанный на глубоком диалоге агентства с компанией и принятии решений на основе достоверной информации, помогает компании повысить прозрачность раскрытия информации в области ESG и способствует росту уверенности участников рынка в своих инвестициях.

Рейтинг ESG – отправная точка для собственного анализа

- ✓ Базовая внешняя верификация в области ESG позволяет компании идентифицировать свои сильные и слабые стороны в данной области, качественно улучшить бизнес-процессы, базу нормативных документов, качество и объемы раскрытия информации. Статистика свидетельствует о том, что ESG-оценка ведет к значительным улучшениям внутри компании уже в первый год получения ESG-рейтинга

Стимулирование интеграции принципов ESG в деятельность компаний на государственном уровне

- ✓ В данную тему уже вовлечены представители власти, регулятора, институты развития, биржи, участники финансового рынка. Разрабатываются различные направления и меры поддержки для компаний, у которых будет верифицирована интеграция принципов в ESG в текущую деятельность и стратегическую повестку.

1. ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ

ВСЕ ТИПЫ
КОМПАНИЙ И
СЕКТОРОВ

АКТУАЛЕН В
ТЕЧЕНИИ ОДНОГО
ГОДА

ОБЯЗАТЕЛЬНЫЙ
ПЕРЕСМОТР НЕ
РЕЖЕ ЧЕМ ОДИН
РАЗ В ГОД

3. ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ

СИСТЕМАТИЗИРОВ
АННЫЙ ПОДХОД
ВЫБОРКА
ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ТРИ ФАКТОРА - ESG

ВЫБОРКА
ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ДИФЕРЕНЦИРОВАНА
В ЗАВИСИМОСТИ ОТ
СЕКТОРА

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ
ТОЛЬКО
РЕЛЕВАНТНЫХ
ПОКАЗАТЕЛЕЙ

2. ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ПЕРЕСМОТРА МЕТОДОЛОГИИ

ИЗМЕНЕНИЕ
НОРМАТИВНОЙ
БАЗЫ,
ПРИНЦИПОВ,
СТАНДАРТОВ

ПО РЕЗУЛЬТАТАМ
ПРИМЕНЕНИЯ И
КОММЕНТАРИЯМ
ЭС И УЧАСТНИКОВ
РЫНКА

ОТСТУПЛЕНИЕ ОТ
МЕТОДОЛОГИИ
БОЛЕЕ ЧЕМ ТРИ
РАЗА ЗА КВАРТАЛ

4. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

ОТКРЫТЫЕ
ИСТОЧНИКИ
НЕФИНАНСОВАЯ
ОТЧЕТНОСТЬ
ПРИОРИТЕТ –
ВЕРИФИЦИРОВАННАЯ
ОТЧЕТНОСТЬ

ПРИ ОТСУТСТВИИ
ИНФОРМАЦИИ
ЗАПРОС ИНФОРМАЦИИ
В АНКЕТНОЙ ФОРМЕ
ИЛИ В ФОРМЕ
ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ
ДОКУМЕНТОВ

АГЕНСТВО ПОЛУЧАЕТ
ИНФОРМАЦИЮ ИЗ
НАДЕЖНЫХ ИСТОЧНИКОВ
АГЕНСТВО НЕ
ВЕРИФИЦИРУЕТ
ПОЛУЧЕННУЮ
ИНФОРМАЦИЮ



ЭКОЛОГИЧЕСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

- Система экологического менеджмента
- Политика в области охраны окружающей среды
- Аварии и инциденты
- Требования к поставщикам
- Образовательные экологические программы

ВОЗДЕЙСТВИЕ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ

- Атмосферное загрязнение
- Водопользование
- Землепользование
- Биоразнообразие
- Отходы и упаковка

ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА

- Климатические риски
- Программа адаптации к изменению климата
- Участие в национальных и международных инициативах, рабочих группах

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕСУРСОВ

- Водопотребление
- оборотное водопользование
- Энергоемкость
- Программы по повышению энергоэффективности



ОБЩЕСТВО

- Социальные инвестиции и развитие региона присутствия
- Благотворительность, волонтерство
- Взаимодействие с местными сообществами

ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ

- Условия труда и безопасность на производстве
- Кадровая политика
- Социальная поддержка
- Коллективный договор
- Программы развития персонала
- Корпоративные программы для сотрудников

ПРАВА ЧЕЛОВЕКА

- Обратная связь
- Инклюзивность
- Гендерный баланс



СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ

СТРАТЕГИЯ

ВЛИЯНИЕ И ИНТЕРЕСЫ АКЦИОНЕРОВ / УЧАСТНИКОВ

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СО СТЕЙКХОЛДЕРАМИ

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ, ВНУТРЕННИЙ АУДИТ

УРОВЕНЬ РАСКРЫТИЯ И КАЧЕСТВО ФИНАНСОВОЙ И НЕФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

УПРАВЛЕНИЕ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ



ЭКОЛОГИЧЕСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

- Политика в области охраны окружающей среды
- Требования к поставщикам, устойчивые цепочки поставок
- Образовательные экологические программы

ВОЗДЕЙСТВИЕ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ

- Атмосферное загрязнение
- Логистические операции
- Наличие мероприятий по продвижению ответственного потребления
- Отходы и упаковка

ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА

- Климатические риски
- Программа адаптации к изменению климата
- Участие в национальных и международных инициативах, рабочих группах

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕСУРСОВ

- Водопотребление
- Энергоемкость
- Программы по повышению энергоэффективности



ОБЩЕСТВО

- Социальные инвестиции и развитие региона присутствия
- Благотворительность, волонтерство
- Взаимодействие с местными сообществами

КЛИЕНТЫ

- Качество и безопасность продукции / услуг
- Ответственный маркетинг

ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ

- Кадровая политика
- Социальная поддержка
- Программы развития персонала
- Корпоративные программы для сотрудников

ПРАВА ЧЕЛОВЕКА

- Обратная связь
- Инклюзивность
- Гендерный баланс
- Ответственные поставки



СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ

СТРАТЕГИЯ

ВЛИЯНИЕ И ИНТЕРЕСЫ АКЦИОНЕРОВ / УЧАСТНИКОВ

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СО СТЕЙКХОЛДЕРАМИ

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ, ВНУТРЕННИЙ АУДИТ

УРОВЕНЬ РАСКРЫТИЯ И КАЧЕСТВО ФИНАНСОВОЙ И НЕФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

УПРАВЛЕНИЕ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ



ЭКОЛОГИЧЕСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕСУРСОВ

- Политика в области окружающей среды
- **Собственные «зеленые» продукты**
- Ресурсосбережение
- Управление отходами

ВОЗДЕЙСТВИЕ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ

- Атмосферное загрязнение
- **Анализ экологических рисков в деятельности клиентов**
- **Ответственное инвестирование и доля ESG-активов**
- **Ответственное финансирование и развитие «зеленых» продуктов**

ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА

- Климатические риски
- Политика в отношении изменения климата
- Участие в национальных и международных инициативах, рабочих группах



ВОЗДЕЙСТВИЕ НА ОБЩЕСТВО

- Социальные инвестиции и развитие региона присутствия
- Благотворительность и волонтерство
- Взаимодействие с местными сообществами

КЛИЕНТЫ

- **Доступность и качество финансовых услуг**
- **Обеспечение безопасности данных и финансовых продуктов**
- **Мероприятия в области финансовой грамотности**

ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ

- Кадровая политика
- Социальная поддержка
- Программы развития персонала
- Корпоративные программы для сотрудников

ПРАВА ЧЕЛОВЕКА

- Обратная связь
- Инклюзивность
- Гендерный баланс



СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ

СТРАТЕГИЯ

ВЛИЯНИЕ И ИНТЕРЕСЫ АКЦИОНЕРОВ / УЧАСТНИКОВ

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СО СТЕЙКХОЛДЕРАМИ

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ, ВНУТРЕННИЙ АУДИТ

УРОВЕНЬ РАСКРЫТИЯ И КАЧЕСТВО ФИНАНСОВОЙ И НЕФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

УПРАВЛЕНИЕ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

МОДЕЛЬ	В рамках каждого блока оценка осуществляется по определенному набору показателей В зависимости от критериев присваиваются баллы: 0, 0,5 или 1 каждому показателю Критерии определены и сформулированы таким образом, чтобы исключить возможности неоднозначных оценок и зависимость от экспертного мнения. Итоговый балл модели, соответствующий рейтинговой оценке, рассчитывается как средне-арифметическое значение баллов оценки по трём блокам: E, S, G.
ФИНАЛЬНЫЙ РЕЙТИНГ	$ESG = \frac{1}{3} * \left(\frac{1}{K} * \sum_{i=1}^K E_i + \frac{1}{L} * \sum_{i=1}^L S_i + \frac{1}{M} * \sum_{i=1}^M G_i \right).$ где E_i ($i = 1, \dots, K$) – набор K релевантных переменных блока E, S_i ($i = 1, \dots, L$) – набор L релевантных переменных блока S, G_i ($i = 1, \dots, M$) – набор M релевантных переменных блока G
КОРРЕКТИРОВКИ	В отдельных случаях присутствуют факторы, не учтенные ни в одном из компонентов ESG рейтинга. В случае выявления факторов и ситуаций, негативно влияющих на репутацию компании, ее долгосрочную устойчивость и соответствие практикам УР, к расчётному рейтингу применяется отрицательная корректировка с учетом таких дополнительных факторов. Размер штрафа определяется экспертно, в зависимости от вероятного влияния на деятельность компании (от -0.5 до -1)

S2.2 КОЭФФИЦИЕНТ ТЯЖЕЛОГО ТРАВМАТИЗМА¹¹

Критерии	Оценка
Показатель ниже, чем в среднем по отрасли или (при отсутствии среднего по отрасли) показатель, близкий к 0 в течение трех последних лет	1
Показатель равен среднему по отрасли или (при отсутствии среднего по отрасли) показатель демонстрирует тенденцию к снижению	0,5
Показатель выше, чем в среднем по отрасли или (при отсутствии среднего по отрасли) показатель демонстрирует тенденцию к ухудшению	0

S2.3 КОЭФФИЦИЕНТ ЧАСТОТЫ НЕСЧАСТНЫХ СЛУЧАЕВ¹²

Критерии	Оценка
Показатель ниже, чем в среднем по отрасли или (при отсутствии среднего по отрасли) показатель, близкий к 0 в течение трех последних лет	1
Показатель равен среднему по отрасли или (при отсутствии среднего по отрасли) показатель демонстрирует тенденцию к снижению	0,5
Показатель выше, чем в среднем по отрасли или (при отсутствии среднего по отрасли) показатель демонстрирует тенденцию к ухудшению	0

G2.1. НАЛИЧИЕ ОПУБЛИКОВАННОЙ ДОЛГОСРОЧНОЙ СТРАТЕГИИ

Критерии	Оценка
Наличие стратегии развития и финансового плана на краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный периоды. Участие СД в разработке стратегии. Высокая степень детализации документа. Менеджмент дает подробные (исчерпывающие) ответы на вопросы о целях и задачах развития Компании в указанной перспективе	1
Наличие стратегии развития и финансового плана на среднесрочный и краткосрочный период. Участие СД в разработке стратегии. Приемлемая степень детализации документа. Менеджмент дает адекватные конкретизированные ответы на вопросы о целях и задачах развития Компании в краткосрочной перспективе	0,5
Только краткосрочная стратегия развития, низкая степень детализации документа или отсутствие стратегии развития и финансового плана в виде отдельного документа. СД не участвует в разработке стратегии. В ходе рейтингового интервью менеджмент затрудняется ответить на вопросы о целях и задачах развития Компании даже в краткосрочной перспективе	0

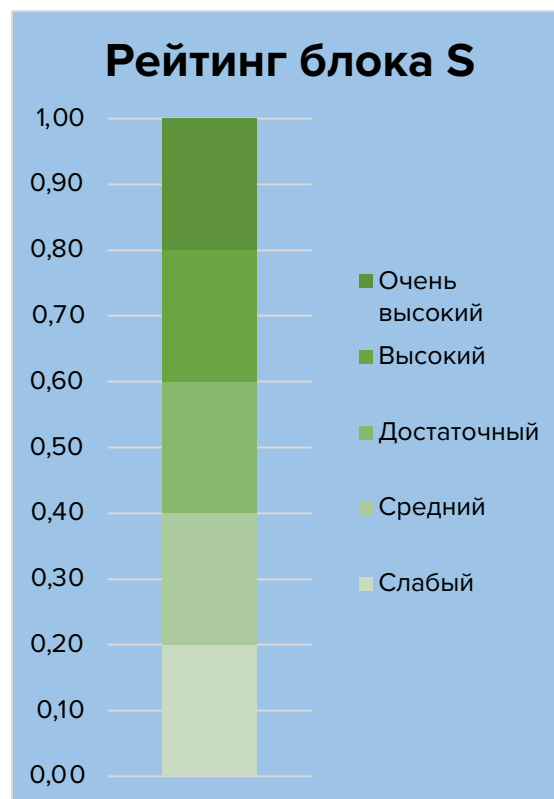
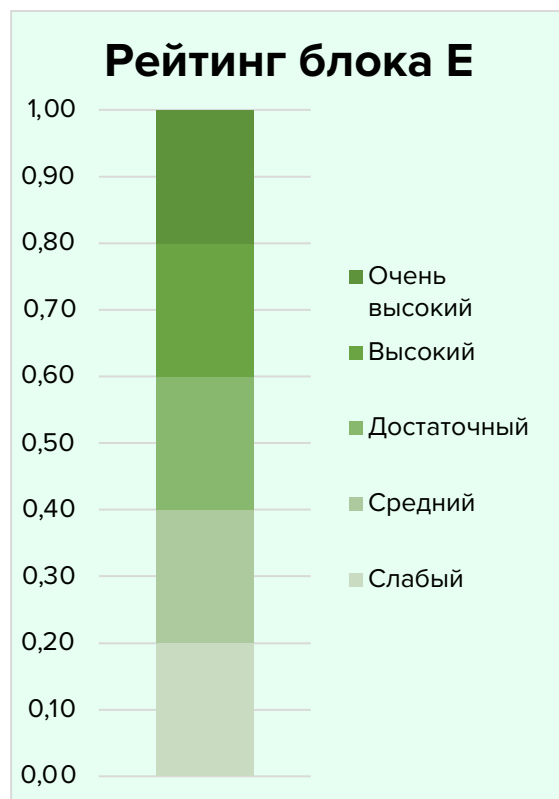
E1.3 НАЛИЧИЕ ЭКОЛОГИЧЕСКИХ ТРЕБОВАНИЙ ДЛЯ ПОДРЯДЧИКОВ И ПОСТАВЩИКОВ

Критерии	Оценка
Существуют экологические требования к подрядчикам/поставщикам (соответствие требованиям компании к качеству и соответствие внутренним экологическим стандартам; требования к производственному процессу и конечному продукту поставщиков, продвижение товаров, произведенных из ресурсов, добытых без ущерба экосистемам) и имеется система аудита подрядчиков/поставщиков на соответствие требованиям компании	1
Существуют экологические требования к подрядчикам/поставщикам (соответствие требованиям компании к качеству и соответствие внутренним экологическим стандартам; требования к производственному процессу и конечному продукту поставщиков, продвижение товаров, произведенных из ресурсов, добытых без ущерба экосистемам), закрепленные в политике по закупкам/стандартном договоре/иных документах, регламентирующих закупочную деятельность, но системы аудита не предусмотрено:	0,5
К поставщикам/подрядчикам не предъявляются экологические требования и/или нет упоминания ООС в политике по закупкам сверх выполнения требований природоохранного законодательства или нет никаких упоминаний об экологических требованиях для поставщиков/подрядчиков	0

E1.4 ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ ПРОГРАММЫ

Критерии	Оценка
Проводятся регулярные образовательные экологические мероприятия для сотрудников и/или общественности (семинары, лекции, практикумы и т.д.)	1
Образовательные мероприятия на экологическую тему для сотрудников и/или общественности носят эпизодический характер	0,5
Мероприятия отсутствуют	0

Шкалы по трем ключевым блокам E, S, G и итоговая рейтинговая шкала РАВНОЗНАЧНЫ



Уровень	Категория	Диапазон баллов	Расшифровка
«А» Продвинутый	A1.esg	>0,8-1	Очень высокий уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
	A2.esg	>0,6-0,8	Высокий уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
«В» Развивающийся	B1.esg	>0,4-0,6	Достаточный уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
	B2.esg	>0,2-0,4	Средний уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
«С» Начальный	C.esg	>0-0,2	Слабый уровень в развитии и интеграции повестки ESG в деятельность компании и создании механизмов соблюдения соответствующих практик

B1.esg
РАЗВИВАЮЩИЙСЯ

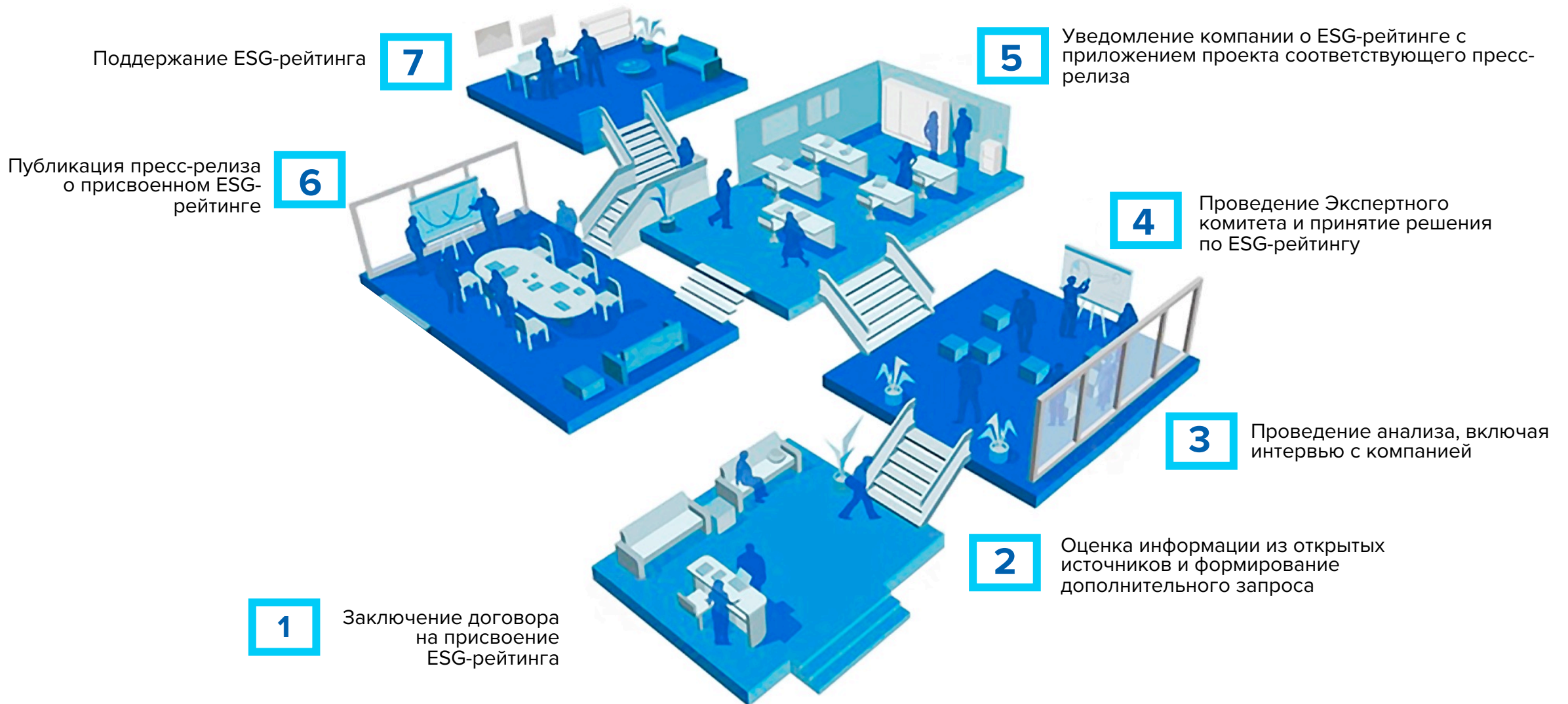
Достаточный уровень
интеграции повестки ESG в
деятельность компании и
качества соблюдения
соответствующих практик



ТРИНФИКО

Ак Барс
Страхование





Практический опыт

С 2010 года агентство в сотрудничестве в WWF России реализует проекты в области экологической открытости и ответственности. За это время подготовлены проекты в оценке управления лесным хозяйством РФ, в нефтегазовом секторе, горнорудном и горнодобывающем, энергетическом и судоходном. Получен бесценный опыт в области оценки экологических аспектов деятельности компаний.

1

Профессиональная команда

Эксперты агентства работающие на оценке компаний имеют высокие компетенции в области устойчивого развития , большой практический опыт в области оценки корпоративного управления , экологических аспектов и социальной политики компаний. Включены в рабочие группы Банка России , РСПП и ТПП, Ассоциации Россия а также ICMA.

2

Партнеры в экспертизе

Оценка проектов и соответствие производственных экологических показателей, материалов применяемых в строительстве, зеленых технологий и выбросов заявленным требует профессиональной инженерной и экологической экспертизы и лабораторных исследований. Агентство взаимодействует с признанными компаниями в этой области, чтобы в своих оценках опираться на качественную независимую внешнюю экспертизу.

3

Методологии и контроль

Методологии построены с учетом международных, и на российских практик и стандартов. Методологии не статичны , они развиваются в соответствии с развитием российского и международного рынка. В СД НРА признанные эксперты в повестке УР – Светлана Бик и Елена Феоктистова.

4



СООТВЕСТВИЕ МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ

- ☑ **Агентство** является российским подписантом двух инициатив:
 - Принципов ответственного инвестирования **PRI**
 - Инициативы **PRI** для **кредитных рейтинговых агентств** по внедрению принципов ESG в кредитные методологии
- ☑ **Агентство** принято в **ICMA (International Capital Market Association)** в статусе Наблюдателя по направлению «Принципы устойчивых облигаций» **GBP, SBP, SBG, SLB**.
Представители Агентства включены в состав рабочих групп по **GBP, SBP, SBG** и **индексу ESG**

Signatory of:



СООТВЕСТВИЕ РОССИЙСКИМ СТАНДАРТАМ

АГЕНТСТВОМ ПОЛУЧЕНЫ СТАТУСЫ ВЕРИФИКАТОРА:

- ☑ В октябре 2020 года Агентством получен официальный статус верификатора по зеленым, социальным облигациям и облигациям устойчивого развития на **Московской бирже**.
- ☑ В мае 2021 года **ВЭБ.РФ** включил НРА в реестр верификаторов зеленых проектов.



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



- 1** Самодиагностика по ЦУР и идентификация ESG качеств в бизнес-модели проекта или бизнеса.
- 2** Интеграция ESG повестки в бизнес-модели проекта или бизнеса для соответствия международным и российским стандартам.
- 3** Факторы ESG в корпоративном управлении (вопросы Совета директоров, включая независимых членов по ESG и экспертов).
- 4** Инкорпорация ESG-фильтров в организационные и бизнес-процессы компании. Создание системы оценки ESG рисков в деятельности клиентов и поставщиков и при формировании портфелей
- 5** Прохождение независимых экологических экспертиз и аудита , получение заключений в отношении «зелёности» проекта (объекты, технологии, оборудование, системы управления)
- 6** Инициативный аудит по экологическим и социальным стандартам и правилам.
- 7** Получение рейтинга ESG в российской / зарубежной юрисдикции.
- 8** Измерение углеродного следа в производстве продукции, включая цепочку поставок.
- 9** Разработка и реализация мероприятий по снижению выбросов CO2 и др.
- 10** Верификация углеродных единиц, сокращение собственного следа / выход на рынок.
- +** **АКТИВНАЯ ПУБЛИЧНАЯ ПОЗИЦИЯ**
- +** **ОБУЧЕНИЕ СОТРУДНИКОВ**



Национальное Рейтинговое Агентство

115191, г. Москва,
Гамсоновский пер., д. 2, стр. 7
+7 (495) 122 2255
www.ra-national.ru

По вопросам сотрудничества
commercial@ra-national.ru